

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Г.Ф. Каячев
«___» _____ 201_ г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02.01.12 «Менеджмент (финансовый менеджмент)»

**Разработка стратегии развития предприятия (на примере ООО
«Лизинговая компания «Дельта»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	Ю.В. Улас
Выпускник	_____	Ю.А. Шуверова
Нормоконтролер	_____	Т. П. Лихачева

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 Анализ рынка лизинговых услуг	9
1.1 Выявление тенденций на российском рынке лизинговых услуг	9
1.2 Анализ рынка лизинговых услуг в Красноярском крае	25
2 Стратегический анализ ООО «Дельта»	39
2.1 Анализ внешней среды предприятия	39
2.2 Оценка внутреннего потенциала предприятия	54
2.3 Формирование перечня стратегических альтернатив в ООО «Дельта»	79
3 Разработка мероприятий по реализации стратегии развития ООО «Дельта»	88
3.1 Разработка мероприятий по реализации выбранных стратегических альтернатив	88
3.2 Оценка эффективности от использования предложенных мероприятий	94
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	114
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	120
ПРИЛОЖЕНИЕ А	126
ПРИЛОЖЕНИЕ Б	128

ВВЕДЕНИЕ

В условиях становления рыночных отношений в России и острой необходимости ускоренной реконструкции устаревшей материально-технической базы производства особое значение в практической работе по структурной перестройке экономики страны приобретает лизинг, как форма инвестиционной предпринимательской деятельности, более полно отвечающая требованиям научно-технического прогресса и гармоничного сочетания частных, групповых и общественных интересов и позволяющая при финансовых затруднениях преодолеть отчуждение инициативных работников от новейших технологий, современных машин и оборудования.

Мировой опыт свидетельствует, что использование механизма лизинга является важнейшим источником финансирования для предприятий во многих странах независимо от их величины или уровня развития. Он позволяет обеспечить дополнительный приток финансирования в производственный сектор, таким образом способствуя увеличению объемов внутреннего производства и развитию финансовых механизмов, доступных в том числе мелким и средним предприятиям. С другой стороны, лизинг является эффективным и высокодоходным инвестиционным инструментом, который обеспечивает доступ к финансовым ресурсам для предприятий, не имеющих возможность привлекать банковские кредиты.

В условиях кризиса в большинстве предприятий нарушены механизмы самофинансирования и собственных средств для обновления основных фондов не хватает. В этой ситуации лизинг может служить одним из основных источников финансирования модернизации. Проблема выхода из кризиса стоит перед предприятиями достаточно остро, поэтому финансовая аренда в настоящий момент является всё более востребованной сферой услуг для юридических лиц и ИП.

Привлекательность лизинга состоит также и в том, что применение его в хозяйственной практике позволяет начинающим предпринимателям открыть или значительно расширить собственное дело даже при весьма ограниченном личном стартовом капитале.

Актуальность темы исследования обусловлена целым комплексом причин, прямо или косвенно влияющих на развитие лизингового бизнеса в кризисный период. Таким образом, представляется актуальным детальный анализ Красноярской лизинговой компании «Дельта» с целью повышения конкурентоспособности, вывода предприятия на новый уровень развития, а также улучшения его экономических показателей.

Цель бакалаврской работы заключается в том, чтобы выявить основные проблемы организации, сформировать перечень стратегических альтернатив, а также разработать мероприятия по реализации стратегии развития ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Объектом исследования является деятельность ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Предмет бакалаврской работы представлен системой управления деятельностью ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Задачами являются:

- проанализировать рынок лизинговых услуг;
- проанализировать внешнюю и внутреннюю среду предприятия;
- на основании проанализированных данных разработать стратегические альтернативы для ООО «Дельта»;
- рассчитать экономическую эффективность предложенных направлений по выбору стратегии развития предприятия.

В качестве эмпирической базы были использованы данные бухгалтерского учёта ООО «Лизинговая компания «Дельта».

1 Анализ рынка лизинговых услуг

1.1 Выявление тенденций на российском рынке лизинговых услуг

Для того, чтобы иметь представление о тенденциях развития лизинга, необходимо провести анализ лизингового рынка в России. Ни для кого не секрет, что в данный момент наша страна претерпевает кардинальные изменения, непосредственно связанные с кризисом, что не могло не сказаться и на рынке лизинговых услуг в том числе. Рост проблемных активов и высокие ставки по кредитам привели к сжатию рынка лизинга на 26%, следствием чего стало снижение рентабельности лизингодателей. В ответ лизинговые компании вынуждены сокращать расходы и поддерживать ликвидность для сохранения бизнеса[69].

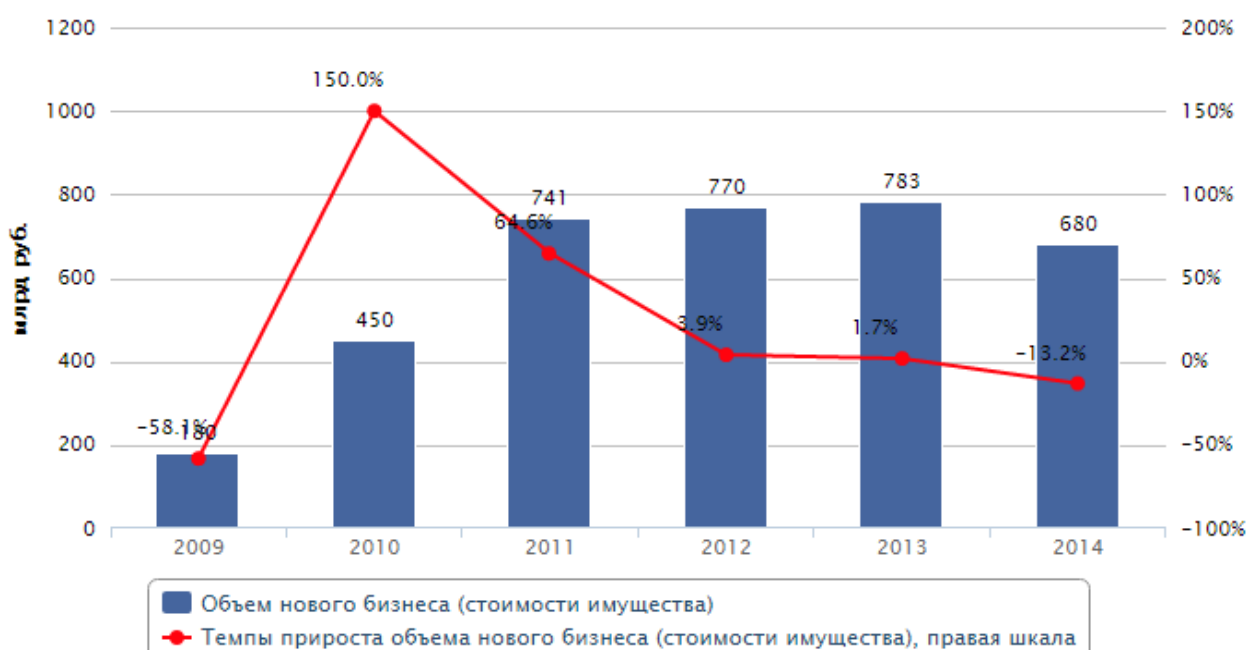


Рисунок 1 – Динамика российского рынка лизинга за 2009-2014г.г.,
млрд. руб.

После периода стагнации 2012г.–2013г. объем нового бизнеса в 2014 году продемонстрировал падение на 13,2% (рисунок 1). По оценке «Эксперта РА» (RAEX), номинальный объем нового бизнеса составил 680 млрд рублей

(годом ранее – 783 млрд рублей). Переориентация на сделки с МСБ лизинговых компаний не компенсировала сокращение крупных договоров: сумма новых лизинговых договоров за прошедший год упала на 23,1% и составила около 1 трлн рублей. Аналогичное сокращение (около четверти) суммы новых договоров лизинга наблюдалось на рынке в 2008 году. За 2014 год объем профинансированных средств продемонстрировал отрицательные темпы прироста (-15,4%), что отмечалось в последний раз также в 2008–2009 годах. Лизинговый портфель на 1 января 2015 года составил 3,2 трлн рублей, темп прироста - 10,3% – наименьший результат за последние пять лет (таблица 1).

Таблица 1 -Индикаторы развития рынка лизинга в России

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем нового бизнеса (стоимости имущества), млрд рублей	430.0	180.0	450.0	741.0	770.0	783.0	680.0
Темпы прироста, %	-	-58.1	150.0	64.6	3.9	1.7	-13.2
Сумма новых договоров лизинга, млрд рублей	720.0	315.0	725.0	1 300.0	1 320.0	1 300.0	1 000.0
Темпы прироста, %	-27.8	-56.3	130.2	79.3	1.5	-1.5	-23.1
Объем полученных лизинговых платежей, млрд руб.	403.0	320.0	350.0	540.0	560.0	650.0	690.0
Темпы прироста, %	37.0	-20.6	9.4	54.3	3.7	16.1	6.2
Объем профинансированных средств, млрд руб.	442.0	154.0	450.0	737.0	640.0	780.0	660.0
Темпы прироста, %	-17.7	-65.2	192.2	63.8	13.2	21.9	-15.4
Совокупный лизинговый портфель, млрд руб.	1 390.0	960.0	1 180.0	1 860.0	2 530.0	2 900.0	3 200.0
Темпы прироста, %	15.6	-30.9	22.9	57.6	36.0	14.6	10.3

Согласно данным таблицы, за период 2008-2014г.г. темпы прироста основных показателей индикаторов развития рынка лизинга демонстрируют в большинстве своем отрицательную тенденцию, а именно, объем нового бизнеса в 2014г. сократился на 13,2% по сравнению с 2013г., сумма новых договоров лизинга снизилась на 23,1%, объем профинансированных средств на 15,4%. Однако некоторые показатели, такие как объем полученных

лизинговых платежей и совокупный лизинговый портфель отличились положительно и показали прирост 6,2% и 10,3% соответственно.

За последние три года произошло ослабевание сезонности рынка лизинга, что связано с сокращением крупных сделок (рисунок 2). Более трети лизинговых договоров заключались, как правило, в IV квартале года, теперь же на этот период приходится только около четверти заключенных лизинговых сделок (246 млрд рублей за IV квартал 2014 года). Кроме того, в прошедшем году сумма новых договоров лизинга распределилась поровну между полугодиями, что раньше было нехарактерно для российского рынка лизинга.



Рисунок 2 – Доля 4 квартала в общем объеме новых договоров лизинга в России, млрд. руб.

Для детализации анализа Российского рынка лизинга, рассмотрим ситуацию более масштабно, по полугодиям. Объем лизингового портфеля перестал расти и составил 2,9 трлн рублей на 01.07.2015, причиной этого явилось сокращение суммы новых договоров. Кроме того, объем полученных лизинговых платежей превысил объем профинансированных средств за 1

полугодие 2015 года на 38%. Подобная ситуация наблюдалась на рынке в первой половине 2009 года(рисунок 3).

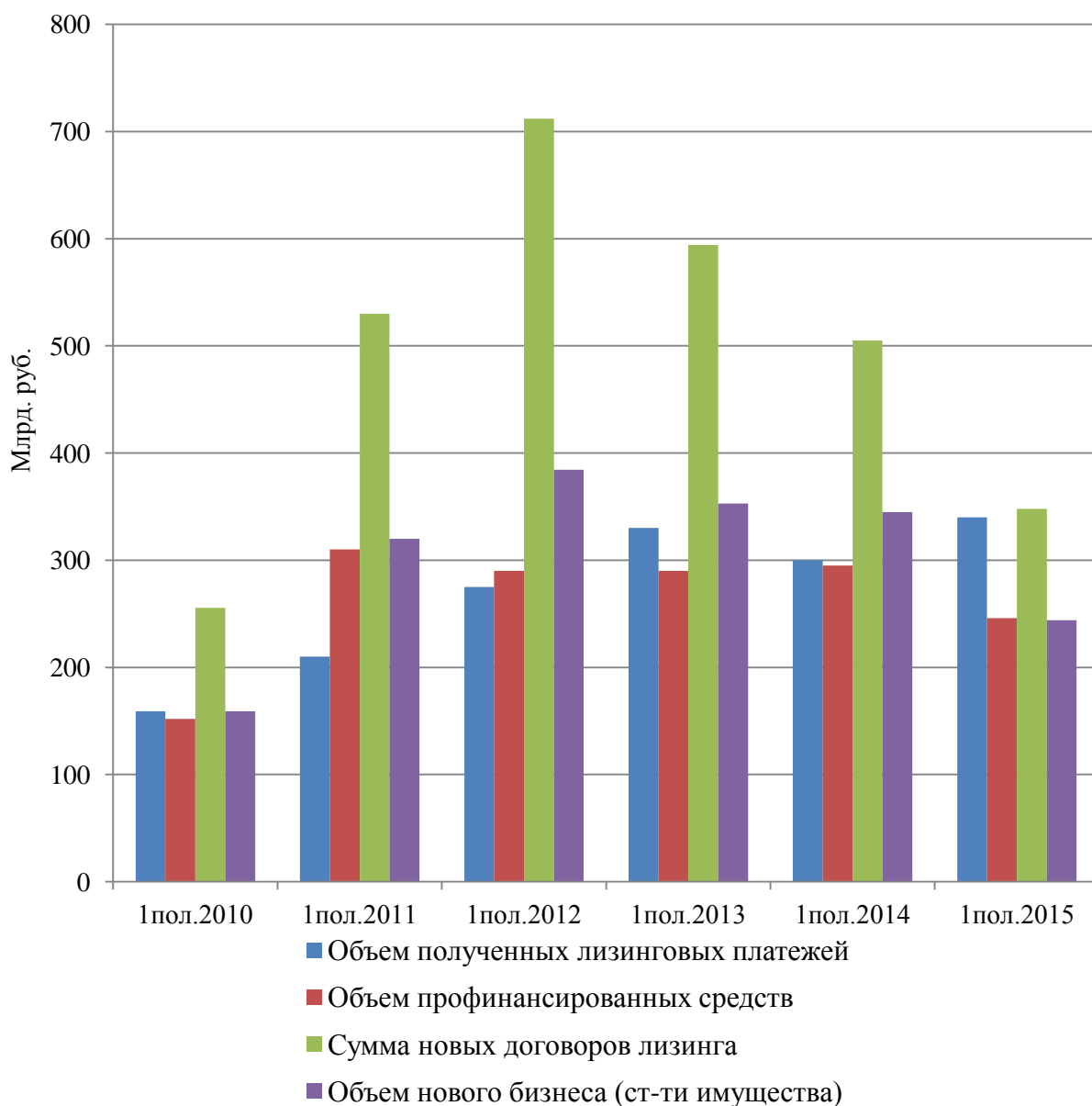


Рисунок 3 – Объем нового бизнеса за 1 полугодие 2015г., млрд. руб.

За январь-сентябрь 2015 года объем нового бизнеса лизинговых услуг продемонстрировал сжатие примерно на четверть в сравнении с аналогичным периодом прошлого года и составил 385 млрд руб. В III квартале 2015 года рынку лизинговых услуг удалось в некоторой степени отыграть падение, произошедшее в I полугодии (около 30%). Сделки по госпрограмме льготного автолизинга поддержали рынок. Данная программа

предусматривает возмещение государством 10% цены от стоимости сделки и не более 550 тыс. руб., однако главное условие – сборка автомобиля на территории России. Последовательное снижение ключевой ставки ЦБ РФ также позитивно сказалось на стоимости фондирования. Падение суммы лизинговых договоров (-22%) меньше, по сравнению с новым бизнесом связано, отчасти, с увеличением сроков лизинга вследствие снижения размера ежемесячных платежей по просьбе клиентов. Размер портфеля лизинга почти не изменился за последние 12 месяцев и составил 2,95 трлн руб. на 01.10.15. Однако, что касается объема полученных лизинговых платежей (общая сумма платежей по лизинговым договорам, перечисленная на расчетный счет организации в течение периода), то он продолжает с 2014 года превышать объем профинансированных средств (средства, потраченные лизинговой компанией в рассматриваемом периоде по текущим сделкам для их исполнения (получение лицензий, закупка оборудования монтаж и другие расходы, произведенные лизингодателем)). Сокращения рынка лизингового портфеля, которого ожидали участники, не произошло, очевидно, из-за переоценки валютных договоров лизинга и роста объема реструктурированной задолженности (с 15% до 18%)(таблица 2).

Таблица 2- Индикаторы развития рынка лизинга в России за 9 месяцев 2012-2015 г.г.

Показатели	млрд. руб.						
	9 мес 2012	2012	9 мес 2013	2013	9 мес 2014	2014	9 мес 2015
Объем нового бизнеса (стоимости имущества)	555	770	583	783	522	680	385
Сумма новых договоров лизинга	965	1320	940	1300	754	1000	590
Объем полученных лизинговых платежей	380	560	520	650	550	690	465
Объем профинансированных средств	434	640	460	780	505	660	400
Совокупный портфель лизинговых компаний	2350	2530	2650	2900	2950	3200	2950

По данным таблицы, такой показатель, как объем нового бизнеса за период 2012 -2014г.г. нестабилен: достигнув пика в 2013г. (783 млрд. руб.), в

2014г. вновь идет на снижение (680 млрд. руб.). За 9 месяцев 2015 года этот показатель значительно сократился по сравнению с тем же периодом 2014 года – с 522 млрд. руб. до 385 млрд. руб., сумма новых договоров лизинга также активно начинает снижаться с 2013 года (на 300 млрд. руб. по сравнению с 2014 годом). Объем полученных платежей по лизингу демонстрирует положительную тенденцию за 9 месяцев 2014 года (550 млрд. руб.) относительно 9 месяцев 2013 года (520 млрд. руб.), однако по прошествии 9 месяцев 2015 года ситуация вновь ухудшилась и данный показатель составил 465 млрд. руб.

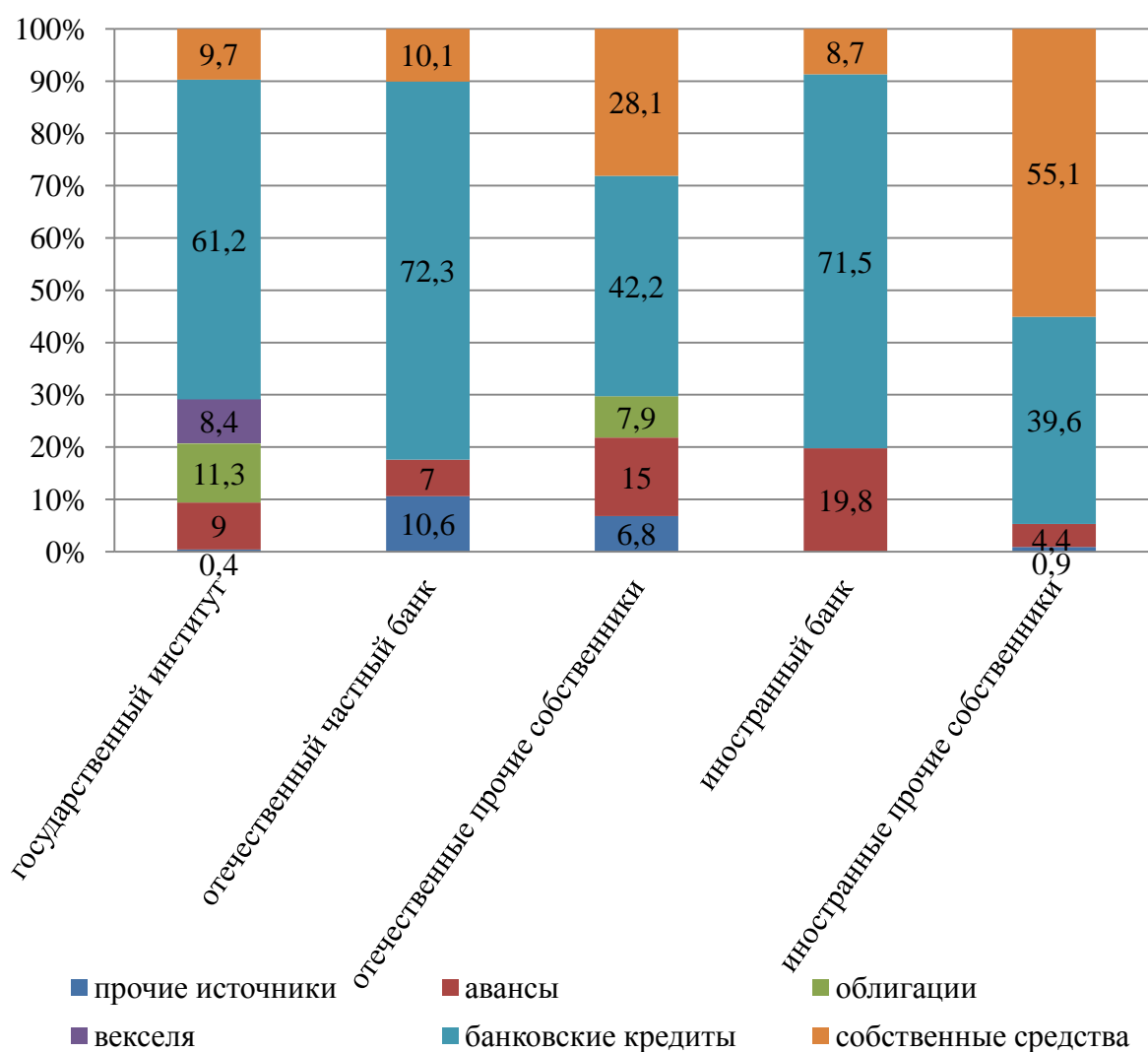


Рисунок 4 – Структура источников финансирования деятельности в России в разрезе собственников лизингодателей, %

Анализируя график на рисунке 4, можно сказать, что сокращение доли банковских кредитов в 1 полугодии 2015 года стало особенностью структуры

источников финансирования деятельности для компаний, предоставляющих лизинговые услуги. Таким образом, в структуре источников фондирования сделок компаний с госучастием кредиты снизились с 68% до 61%, а у лизингодателей, контролируемых отечественными банками, – с 77% до 72%. При этом госкомпании стали активно привлекать средства за счет векселей. Компании прочих российских собственников стали активнее использовать собственные средства, о чем свидетельствует сокращение доли кредитов этих компаний с 57% до 42%. Стоит отметить, что компании с иностранными собственниками, не являющимися производителями оборудования и банками, нарастили долю собственных средств в структуре финансирования сделок (с 24% до 55%). Для лизинговых компаний с госучастием и банков характерна наименьшая доля капитала в финансировании деятельности (рисунок 4) [70].

Таблица 3 - Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 1 полугодия 2015 года

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)		Компания	Объем нового бизнеса 2015г., млн. руб.
01.07.2015	01.07.2014		
1	1	"ВЭБ-лизинг"	33 247.0
2	2	ВТБ Лизинг	32 553.0
3	5	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)	28 694.3
4	8	"Государственная транспортная лизинговая компания"	27 348.6
5	3	Европлан	9 888.0
6	9	Балтийский лизинг (ГК)	8 236.2
7	12	"Сименс Финанс"	6 401.5
8	10	CARCADE Лизинг	6 035.6
9	4	"ТрансФин-М"	5 607.6
10	7	"РЕЙЛ1520" (ГК)	4 347.0

ВТБ Лизинг стал лидером рынка по объему нового бизнеса по итогам 2015 года (таблица3), до того возглавлявший рэнкинг в 2009 году. Занять первое место компания смогла за счет крупных авиасделок, на которые пришлось около 60% нового бизнеса фирмы. На вторую позицию, уступив лидеру около 2 млрд руб., сместился ВЭБ Лизинг. С пятого на третье место

поднялся «Сбербанк Лизинг», продемонстрировав прирост нового бизнеса на 75% (что частично связано с эффектом низкой базы прошлого года). В совокупности на тройку лидеров приходится, аналогично году ранее, около 38% всего объема нового бизнеса.

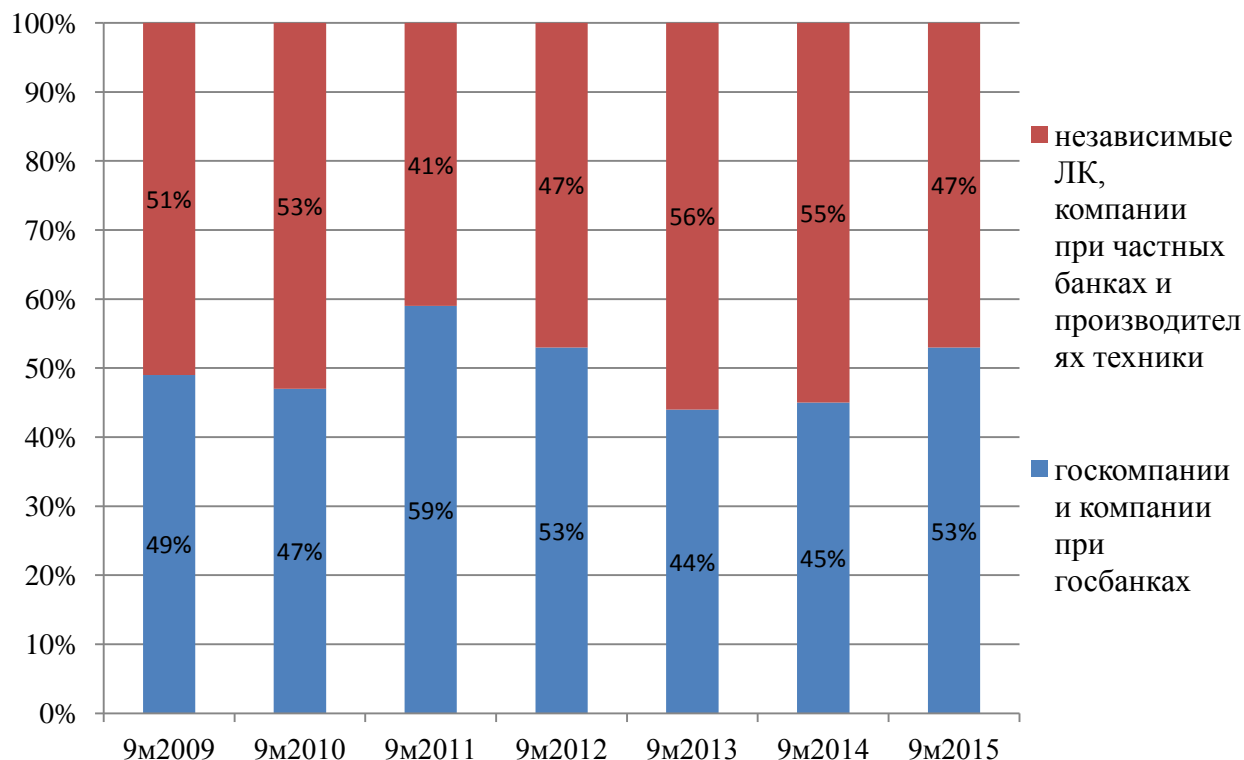


Рисунок 5 – Доля госкомпаний на российском рынке лизинга, %

Активное участие госкомпаний в «розничных» сделках, а также реализация государственных программ в целях поддержки российской экономики посредством услуг лизинга госкомпаний существенно повлияли на структуру рынка по видам собственности. Так, в объеме нового бизнеса за три квартала 2015 года доля частных лизинговых компаний снизилась с 55% до 47%. А в пятерку лидеров рынка входят теперь четыре лизинговых компании с госучастием в капитале (рисунок 5).

Среди крупнейших сегментов рынка лизинга прирост продемонстрировал автолизинг, доля которого в 2015г. достигла почти 37%, против 32% годом ранее, однако на 16% произошло сокращение данного сегмента в абсолютном выражении. По причине профицита парка вагонов

ж/д- техника продолжает снижать позиции: объем нового бизнеса упал на 53%, а доля данного сегмента сократилась с 25% до 16%. Абсолютным лидером рынка лизинга стал авиализинг, прирост которого составил 29%, а доля в новом бизнесе выросла с 12% до 22%. На положительную динамику этого сегмента ключевое влияние оказала поддержка государства путем субсидирования лизинга российских самолетов. Наряду с этим более 90% нового бизнеса в авиа сегменте приходится на государственные компании.

Сокращение прочих сегментов рынка в 2015 году (авиатехника и ж/д техника не учитывались) суммарно составило порядка 26%, годом ранее наблюдался прирост 13%. В целом по рынку из 17 самых крупных сегментов, выделенных «Эксперт РА» (RAEX) в рамках исследования, позитивные темпы прироста продемонстрировали 7 против 11 годом ранее.



Рисунок 6 — Доля в объеме нового бизнеса за 9 месяцев 2015 г. в России, %

Спад в российской экономике стал причиной заморозки проектов по обновлению основных производственных фондов, таким образом, падение спроса на услуги лизинга продолжается с 2013 года. Повышение ключевой ставки ЦБ РФ в конце 2014 года дополнительно ударило по спросу клиентов. Ставки по кредиту нефинансовому сектору, в т.ч. лизинговым компаниям, по-прежнему остаются на высоком уровне в сравнении с докризисной ситуацией, и это несмотря на постепенное снижение ключевой ставки (рисунок 6). Причиной сокращения лизинговых договоров и маржинальности одноименного бизнеса послужила высокая стоимость заемных средств, что также снижает экономическую привлекательность услуг лизинга для потенциальных клиентов. За 2015 год, по оценкам «Эксперт РА» средняя маржа (разница между величиной ставок по лизинговым платежам и привлеченным средствам под реализацию лизинговой сделки) лизинговых компаний снизилась с 4,3% до 3,7% (рисунок 7).

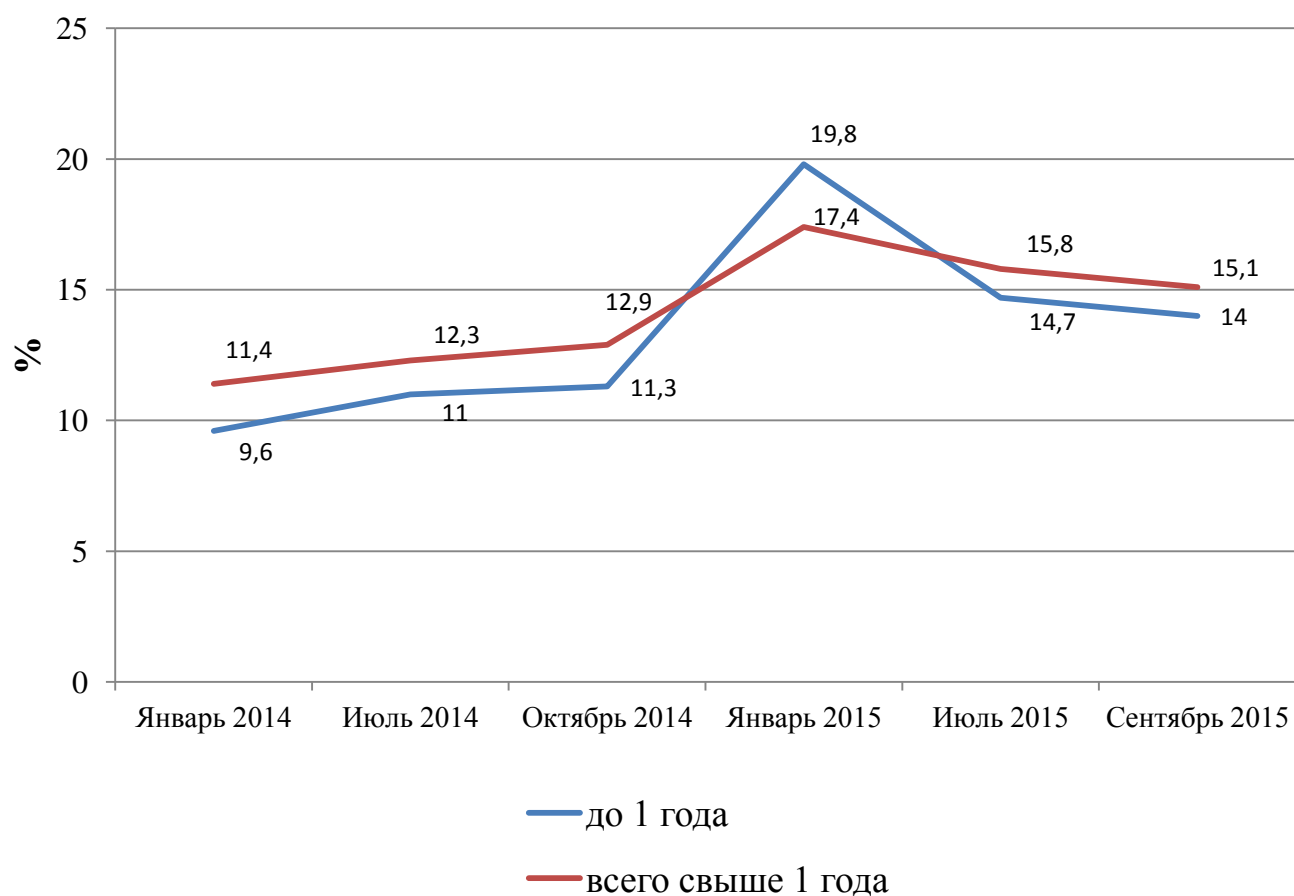


Рисунок 7 - Ставки по кредитам лизинговым компаниям в России, %

Все большее отрицательное влияние на рынок лизинговых услуг оказывает невысокая платежная дисциплина клиентов из розничного сегмента. Помимо снижения уровня платежеспособности клиентов, технические дефолты крупнейших компаний («СУ-155», «Трансаэро», «Ютэйр» и др.), их банкротство привели к существенному росту проблемной задолженности на рынке (остаток платежей к получению по сделкам с просрочкой более 60 дней в портфеле на дату). В совокупности на 01.10.2015 проблемные сделки составили почти 12% портфеля, двумя годами ранее - менее 4%.

Рост объема изъятой техники стал следствием снижения качества лизингового портфеля. В соответствии с данными компаний, за 9 месяцев 2015 года объем изъятой техники составил почти 53 млрд руб., что практически больше на 90%, чем за 9 месяцев 2013 года. На вторичный рынок обычно идет около 90% изъятого оборудования. Основные усилия лизинговых компаний сейчас сосредоточены в основном на работе с дебиторской задолженностью и реализации изъятой, бывшей в употреблении техники, а не на работе с новой.

Следует также отметить, что избавляться от изъятой техники лизингодатели вынуждены с дисконтом. А, следовательно, фигурирование убытков по статье от реализации основных средств все чаще сегодня можно заметить в финансовых отчетах лизинговых компаний.

Потери от проблемных сделок, сокращение объема новых лизинговых договоров и подорожавшее фондирование сказались на финансовом результате лизингодателей за последние два года. Таким образом, за 9 месяцев 2015 года рентабельность капитала компаний по рынку в среднем составила 6,2%, что практически в три раза меньше, чем за аналогичный период 2013 года. Рентабельность активов, в свою очередь, за январь-сентябрь составила менее 1% (1,6% двумя годами ранее).

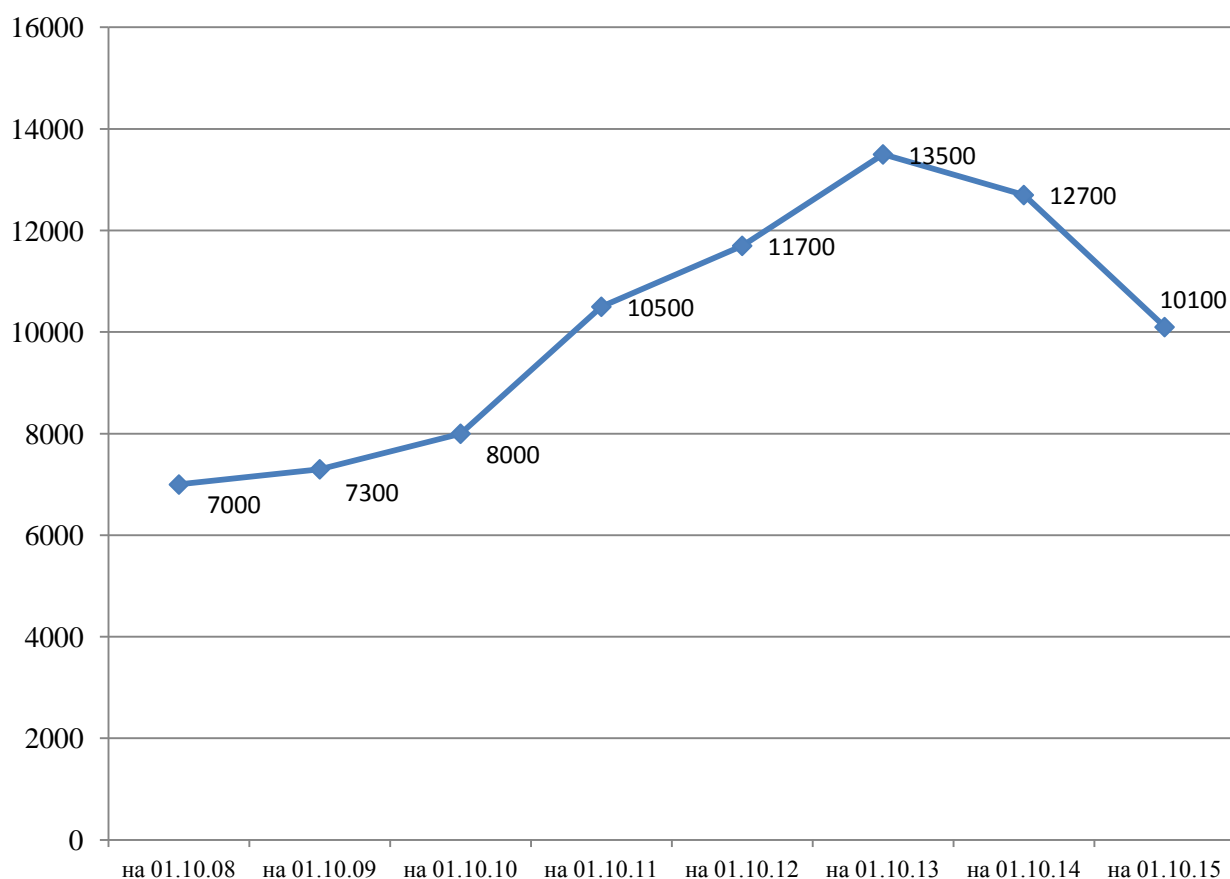


Рисунок 8 - Численность занятых в лизинговой отрасли в России, чел.

Провести оптимизацию расходов лизинговые компании были вынуждены с целью снижения давления на рентабельность бизнеса. Компании, как правило, урезали бюджеты на оперативное и стратегическое управление, ИТ-обеспечение, маркетинговые услуги. Большой акцент был сделан на оптимизации расходов компании на содержание сети структурных подразделений. Снизилась арендная плата площадей головных офисов посредством их перевода в соответствующие помещения, региональные подразделения с невысокой эффективностью сократились. Произошло заметное сокращение кадрового состава: по оценке «Эксперт РА», численность занятых в лизинговой отрасли за последние два года сократилась почти на 25% и на текущий момент составляет приблизительно 10,1 тыс. человек (рисунок 8).

На данный момент перед лизинговыми компаниями чрезвычайно остро стоит проблема «догоняющего» НДС при росте объема краткосрочных

обязательств в пассивах лизингодателей (за период 01.07.11 по 01.07.15с 24% до 40%) и сокращении количества сделок по лизингу. Как следствие, кроме оптимизации расходов, о чем было упомянуто ранее, первоочередной задачей лизингодателей на сегодня является также поддержание уровня ликвидности. Трудности с ликвидностью фактически имеют место (в результате эффекта «догоняющего» НДС). На сегодняшний день очень важна стабильность объема лизингового портфеля, в идеале – наращивание, что труднодостижимо в настоящих условиях. Финансовая поддержка собственников становится незаменимым механизмом поддержки для тех лизингодателей, которые испытывают значительное сокращение портфеля и неспособны поддерживать его качество и объем. В том случае, если такая возможность отсутствует, то лизинговая компания рискует обанкротиться.

Основополагающую роль в положении лизинговой компании на рынке одноименных услуг играет непосредственно качество лизингового портфеля[4].

В данный момент на отечественном рынке лизинговых услуг можно определить три группы лизинговых компаний по динамике уровня маржи, под которой понимается разница между величиной ставки по лизинговым платежам и величиной ставки по заемным средствам под реализацию лизинговой сделки[5]. Так компании, уровень маржинальности сделок которых снижался на протяжении двух последних полугодий, относятся к первой группе, таких компаний почти треть. Руководители данных компаний, как правило, стали отказываться от части своей прибыли для поддержания объема новых сделок и снижения нагрузки на клиентов. Около четверти лизингодателей принадлежат ко второй группе, где ставки в лизинговых договорах менялись синхронно со ставками по привлеченным кредитам. В результате чего, четверть лизинговых компаний за 2015 год не изменила уровень маржи. У остальных лизингодателей, коих 40%, величина маржи увеличивалась. Это объясняется тем, что компании в лизинговых

договорах повышали ставки по малоликвидному и специализированному оборудованию.

Помимо всего прочего, кроме высокого уровня кредитных ставок компании стали более консервативно учитывать в стоимости лизинговых услуг возросшие риски неплатежей со стороны своих клиентов. Так, средняя доля проблемной задолженности в портфелях компаний в 2015 г. по сравнению с первым полугодием 2014 года выросла с 6% до 10% (рисунок 9).

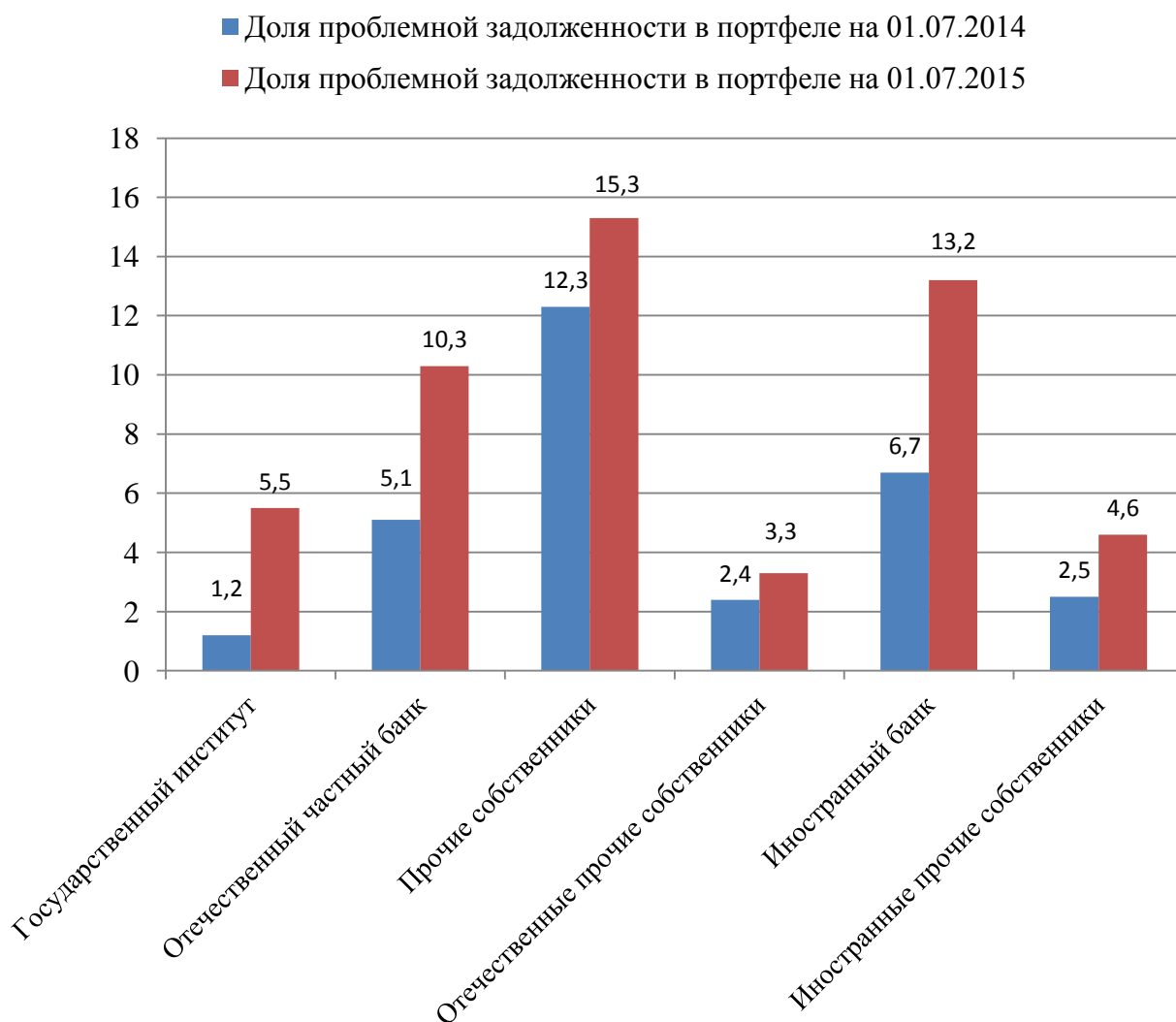


Рисунок 9 - Доля проблемной задолженности в России в разрезе собственников-лизингодателей, %

В портфелях большинства отечественных лизинговых компаний вырос уровень проблемной задолженности. Но наиболее заметное ухудшение

качества портфеля (рост почти 5 п. п.) наблюдалось в банковских компаниях. Высочайший уровень такой задолженности, как, впрочем, и годом ранее, характерен для портфелей лизинговых компаний, в состав собственников которых входят отечественные производители оборудования и иностранные, а также иностранные фонды прямых инвестиций. Лизингополучатели, которые испытывали трудности с погашением текущих лизинговых платежей или вышли на просрочку, в некоторых случаях вынуждены были просить лизингодателей перевести имущество в оперативный лизинг из финансового. С подобными просьбами клиенты стали обращаться еще в 2014 году, данная тенденция характерна и для сегодняшнего дня. Первопричиной такой ситуации является сложная экономическая обстановка, простыми словами кризис. Способность идти на компромиссы, договариваться и находить общий язык является залогом успешного функционирования в сложившихся условиях рынка, как для лизингодателя, так и для лизингополучателя[6]. В итоге, перевод клиентов по уже действующим договорам увеличил долю оперативного лизинга в совокупном портфеле лизингового рынка с 7% до 9% за 2015 год.

Рассредоточение проблемной задолженности по регионам соответствует, в целом, географии лизингового портфеля. По результатам исследования рейтингового агентства «Эксперт РА», показатель концентрации проблемной задолженности в Сибирском федеральном округе составляет 8,8%, а концентрация к получению платежей – 6,1%. Одним из наиболее низких уровней неплатежей (соотношение проблемной задолженности и портфеля) является Центральный федеральный округ (за искл. Москвы). При этом на второй регион по размеру портфеля – Приволжский ФО – приходится существенная доля задолженности (16,3%, больше только в Москве – около 18%). Наименьший объем всех платежей к получению сосредоточено в Северо-Кавказском регионе - всего 2,7%, отсюда и несущественный абсолютный объем неплатежей (рисунок 10).



Рисунок 10 – Распределение проблемной задолженности и лизингового портфеля по регионам в РФ, %

Подводя итог, очевидно, что основательных предпосылок для восстановления рынка лизинга не ожидается, так как инвестиции в основной капитал - основной показатель развития лизингового рынка в России, продолжает снижаться на протяжении всего 2015 года, а низшая точка спада замедления инвестиционной активности еще не пройдена на сегодняшний день (по данным исследования ДИП ЦБ). По этой причине рынок лизинговых услуг продолжит сжатие (на 10-15%) в 2016 году, а объем нового бизнеса составит около 440-460 млрд рублей, несмотря на региональные программы по поддержке МСБ, новую программу Фонда развития промышленности (объем средств которой около 12 млрд руб.) и активное использование средств, предоставленных на докапитализацию ГТЛК. В целом же, тенденции рынка лизинговых услуг в 2016 году во многом будет определяться масштабом антикризисных госпрограмм и их реализацией в отношении услуг лизинга.

1.2 Анализ рынка лизинговых услуг в Красноярском крае

Повод жаловаться на течение дел у игроков рынка лизинга долго не предоставлялся. Ситуации, сложившейся на данный момент предшествовало несколько лет бурного роста. Однако исключением стал 2014 год: в течение года спад лизингового рынка наблюдался, как в СФО, так и по стране в целом. Наряду с этим, декабрь 2014 года запомнился ажиотажным спросом. Такие результаты во многом были обусловлены динамикой сопутствующих рынков, например рынок автомобилей, где именно в декабре наблюдался небывалый бум продаж на фоне изменений макроэкономической ситуации и ожиданием ее ухудшения. Тем не менее, триумфальный декабрь не смог спасти весь год.

При этом, сокращение сибирского рынка на фоне общероссийского произошло все-таки в сравнительно меньших объемах — причиной послужила местная специфика: большой объем сделок, связанных с поставкой дорогого оборудования и спецтранспорта для инфраструктурных проектов и отрасли добычи полезных ископаемых.

Таблица 4 - Топ 10 лизинговых компаний СФО по объему нового бизнеса

Название	Объем нового бизнеса в СФО в 2014г., млн. руб.	Темп прироста по сравнению с 2013г.,%	Объем лизингового портфеля в СФО в 2014г., млн. руб.	Темп прироста по сравнению с 2013г.,%	Количество новых сделок в СФО в 2014г.	Темп прироста по сравнению с 2013г.,%
ВТБ Лизинг	12 000	-	-	-	-	-
Сименс Финанс	6936,9	-	5618,5	-	1411	-
Сбербанк Лизинг	4700	-	-	-	-	-
Европлан	3489,3	-	-	-	-	-
Балтийский лизинг	2970,5	11,3	4173	13,1	1126	9,2
Дельта	1959,5	1	3665,3	16	288	-7
CARCADE	1958,1	-3,8	2813,9	10,9	1269	-18
РЕСО-Лизинг	1028,3	-0,4	1399	-2,7	533	-5,2
Альфа-Лизинг	614	-87,8	29637	19	18	5,9
Интерлизинг	580,6	27,7	466,9	-6,4	87	-9,4

По данным таблицы 4 лидером рынка Сибирского федерального округа является лизинговая компания «ВТБ Лизинг», объем нового бизнеса этой компании составил 12 млн. руб. за 2014г., затем «Сименс Финанс» и «Сбербанк Лизинг» - 6936,9 млн. руб. и 4700 млн. руб. соответственно по аналогичному показателю. Если говорить о количестве новых сделок в относительном выражении, то можно отметить отрицательную тенденцию, то есть у большинства компаний наблюдается сокращение данного показателя. Лизинговая компания «Дельта» демонстрирует 7% сокращения в 2014г относительно 2013г., тогда как ЛК «CARCADE» на порядок выше – минус 18%. Количество новых сделок в ЛК «Интерлизинг» сократилось на 9,4%, в ЛК «РЕСО-Лизинг» на 5,2%. Компании «Балтийский лизинг» и «Альфа-Лизинг» преумножили количество сделок на 9,2% и 5,9%.

Изменения коснулись и концентрированности рынка. Региональных мелких компаний почти не осталось, при этом десятка крупнейших компаний поэтапно увеличивается - мелким компаниям было трудно выдержать конкуренцию в связи со снижением доступности внешнего финансирования, спадом клиентской активности и повышением уровня просроченной задолженности.

В конце 2014 года практически все сибирские лизинговые компании столкнулись с проблемой временного прекращения финансирования в связи с резким повышением ставок. На фоне резкого ослабления позиций рубля большинство компаний не могли не поднять ставки по лизингу, что, в свою очередь, привело к резкому сокращению спроса. Падение спроса на лизинговые услуги наблюдалось в течение всего 2014 года, особенно в IV квартале. Это сопряжено с повышением стоимости фондирования для лизинговых компаний, ростом курса валют, отказом или сокращением потенциальных лизингополучателей от новых направлений деятельности, объектов, стремлением снизить затраты (рисунок 11).



Рисунок 11 – Структура объема нового бизнеса ведущих лизинговых компаний в СФО в 2014 г. по видам имущества, %

Как видно из рисунка 11, легковой и грузовой автотранспорт занимают одинаковый и наибольший объем в общем объеме нового лизингового бизнеса компаний в СФО в 2014г., это является свидетельством того, что автолизинг становится все более и более востребованным на рынке лизинговых услуг. Наименьший объем – лесозаготовительная техника (1%), строительная техника – 13% и 9% - оборудование.

Нельзя не отметить и изменения в структуре сделок по регионам, характеризующиеся наличием отрицательной динамики. Доля бизнеса в СФО в общем объеме рынка лизинга России в первой половине 2015 года составила 5,5%. Это значительно ниже значения того же показателя 2014 года, который составил тогда 7,7% (рисунки 12, 13).

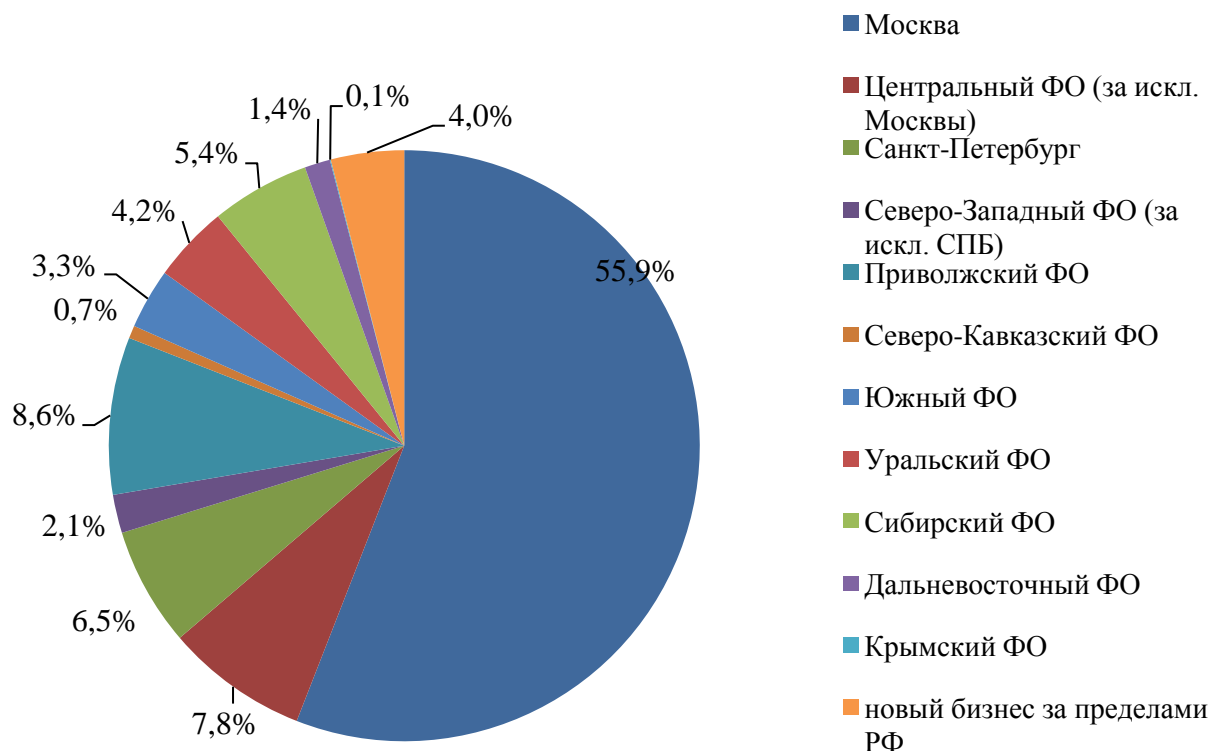


Рисунок 12 – Географическое распределение нового бизнеса в 1 полугодии 2015 г. в России, %

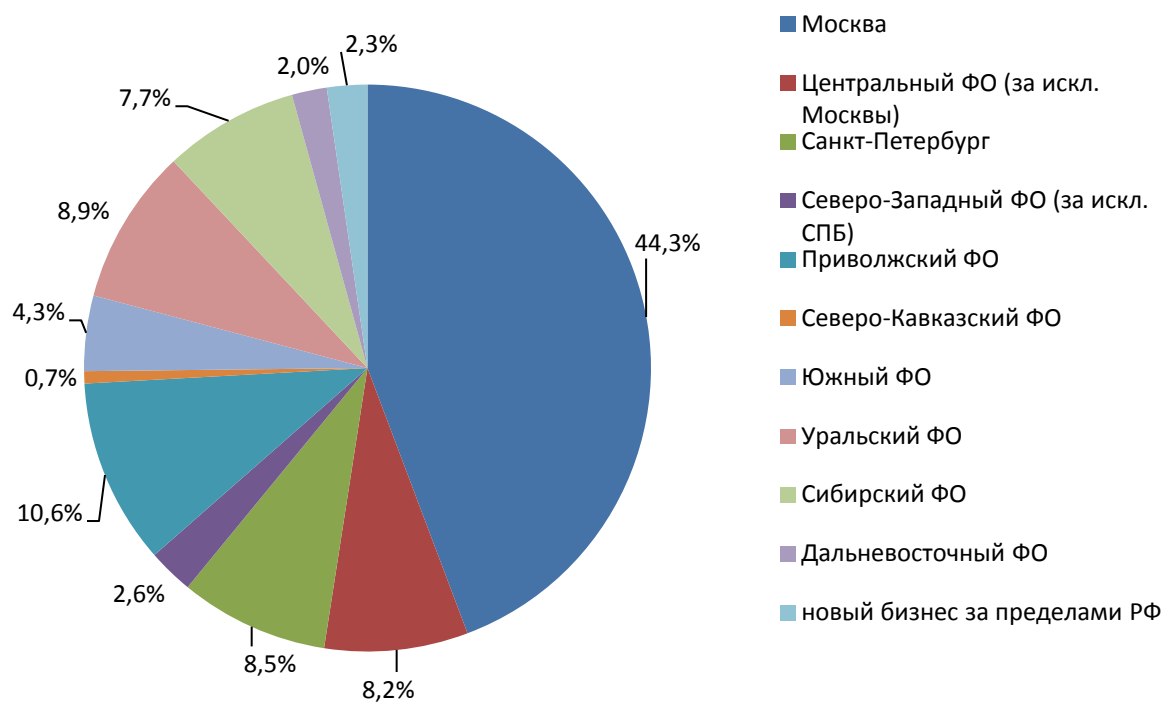


Рисунок 13 – Географическое распределение нового бизнеса в 1 полугодии 2014 г. в России, %

Отрицательной тенденцией является сокращение объема региональных сделок. Это объясняется увеличением доли сделок лизинга в Московском

регионе. Данная тенденция связана с существенным преобладанием качественных и крупных заемщиков в центральном и столичном регионе, которые являются основной по объему фокус-группой клиентов для большинства компаний, предоставляющих лизинговые услуги.

Уменьшение крупных сделок в 2014 году, в частности, ж/д и авиасегментов, отразилось и на структуре сделок с позиции размеров лизингополучателей. Впервые с 2009 года доля лизинговых сделок с малым и средним бизнесом составила около трети от общего объема новых договоров за год, этому поспособствовало укрепление позиций лизинга посредством наращивания сделок с МСП (рисунок 14).

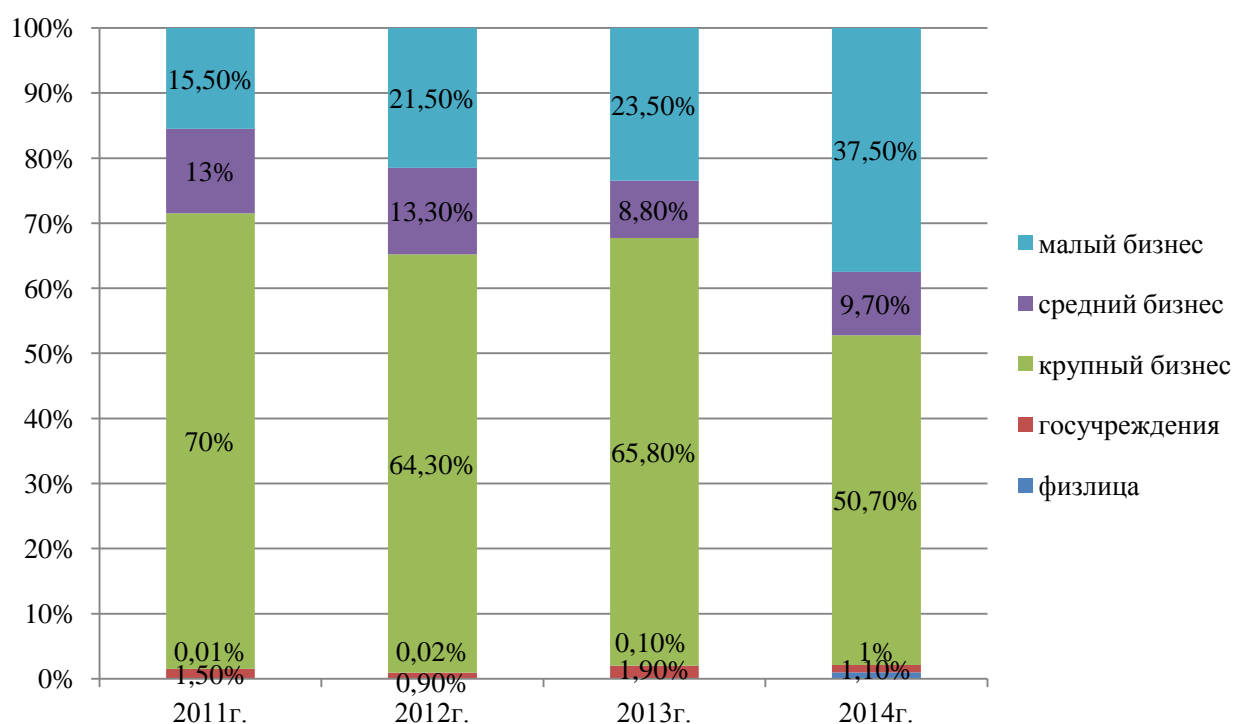


Рисунок 14 – Доля сделок с МСП в СФО за период 2011-2014 г.г., %

Таким образом, по данным графика на рисунке 14 доля сделок с малым и средним бизнесом в Сибирском федеральном округе в 2014г. составила 47,2%, что на 14,9% больше, чем в 2013г. В общем, понаблюдав за динамикой изменения доли сделок с МСБ за период 2011-2014г.г., можно сделать вывод о том, что сделки с крупным бизнесом имеют негативную тенденцию и стабильно сокращаются на протяжении четырех лет, тогда как

приоритетным направлением для заключения лизинговых сделок становится малый и средний бизнес.

Что касается непосредственно нашего региона, то здесь ситуация следующая: по данным журнала «Деловой квартал», где был опубликован рейтинг крупнейших лизинговых компаний региона по итогам 2014 года: ООО «Дельта» досталось первое место. Объем нового бизнеса компании в 2014 г. составил 2 341 млн руб. Большую часть объема — 36% — занимает лизинг строительной техники. Далее — компания «Сименс Финанс» с объемом 1 204,4 млн руб. И заключительная позиция в тройке лидеров досталась компании «Балтийский лизинг». Объем новых сделок в этой компании в 2014 г. — 848,0 млн руб. (таблица 5).

Таблица 5 - Рейтинг российских лизинговых компаний по объему нового бизнеса за 2014г.

Компания	Объем нового бизнеса филиала в Красноярском крае 2014 г., млн руб.	Темп роста, %
Лизинговая компания "Дельта"	2 116,9	90
Сименс Финанс	1 204,4	н/д
Балтийский лизинг	848,0	137
CARCADEЛизинг	774,7	106
РЕСО-лизинг	738,0	113
ЭлементЛизинг	288,2	81
Интерлизинг	269,00	80
ЭКСПО-лизинг	234,9	68

По такому ранжирующему показателю, как объем лизингового портфеля филиала в Красноярском крае на конец 2014г., ситуация немного иная, однако лидером по-прежнему остается ЛК «Дельта», объем лизингового портфеля которой составляет 2566,9 млн. руб., второе и третье место занимают лизинговые компании «Сименс Финанс» (971,8 млн. руб.) и «РЕСО-лизинг» (801,0 млн. руб.) соответственно (таблица 6).

Таблица 6- Рейтинг лизинговых компаний по объему лизингового портфеля филиала в Красноярском крае в 2014г.

млн. руб.

Компания	Значение показателя
Лизинговая компания "Дельта"	2566,9
Сименс Финанс	971,8
РЕСО-лизинг	801,0
CARCADEЛизинг	753,1
Балтийский лизинг	541,0
ЭлементЛизинг	389,7
ЭКСПО-лизинг	298,8
Интерлизинг	275,5

Для выявления тенденций лизинга на рынке края целесообразным будет сопоставить данные по аналогичным критериям компаний за предыдущий период, т.е. 2013г. (таблица 7,8).

Таблица 7 - Рейтинг лизинговых компаний Красноярского края по объему нового бизнеса в 2013г.

млн. руб.

Компания	Значение показателя
"Лизинговая компания "Дельта"	2 341
"Сименс Финанс"	1075
"РЕСО-лизинг"	869
"Европлан"	832
Carcade	729
"Балтийский лизинг"	617
"Элемент Лизинг"	452
"ЭКСПО-лизинг"	349
"Интерлизинг"	335

Сравнив таблицы 5 и 7 по такому показателю, как объем нового бизнеса в Красноярском крае за 2013-2014г.г. , можно сделать вывод о том, что безусловным лидером рынка в крае является ООО «Дельта», однако динамика объема нового бизнеса в 2014г. этой компании демонстрирует

сжатие на 224,1 млн. руб. по сравнению с 2013г. «Сименс Финанс» стабильно на втором месте, сокращение данного показателя этой компании в 2014г. составило 129,4 млн. руб. Лизинговая компания «РЕСО-Лизинг» опустилась сразу на 5 строчку, так как в 2014 г. сокращение объема нового бизнеса в ее случае составило 131 млн. руб. (с 869 млн. руб. до 801 млн. руб.), а это целых 15%. Место этой компании, то есть третье, удалось занять ЛК «Балтийский Лизинг», увеличив свой объем нового бизнеса на 231 млн. руб. в 2014г. по сравнению с предыдущим годом.

Таблица 8- Рейтинг лизинговых компаний по объему лизингового портфеля филиала в Красноярском крае на конец 2013г.

млн. руб.

Название	Значение показателя
"Лизинговая компания "Дельта"	2 426
"СименсФинанс"	н/д
"РЕСО-лизинг"	789
"Европлан"	н/д
Carcade	652
"Балтийский лизинг"	н/д
"Элемент Лизинг"	1 958
"ЭКСПО-лизинг"	313
"Интерлизинг"	304

Если в основу сравнения лизинговых компаний нашего края положить другой основополагающий фактор – объем лизингового портфеля в Красноярском крае за 2013-2014г.г., то можно сказать о том, что здесь ситуация более стабильна: ЛК «Дельта» по-прежнему лидер местного рынка, объем ее портфеля на конец 2014г. составил 2566,9 млн.руб, что на 140,9 млн. руб. больше, чем за предыдущий период. Также компании «РЕСО-Лизинг» удалось нарастить объем лизингового портфеля на 12 млн. руб., это позволило ей в 2014г. остаться в тройке лидеров. Однако такие компании как «Элемент Лизинг», «ЭКСПО-Лизинг» и «Интерлизинг» сократили объем лизингового портфеля, заняв последовательно заключительные позиции.

Наибольшее сокращение в относительном выражении наблюдалось у компании «Элемент Лизинг» - сразу на 80% (с 1958 млн. руб. в 2013г. до 389,7 млн. руб. в 2014г.), «Экспо-Лизинг» хоть и незначительно, но все же сократил лизинговый портфель на 4,5% и «Интерлизинг» на 9%.

Более наглядно ситуацию можно проследить на рисунках 15-16.

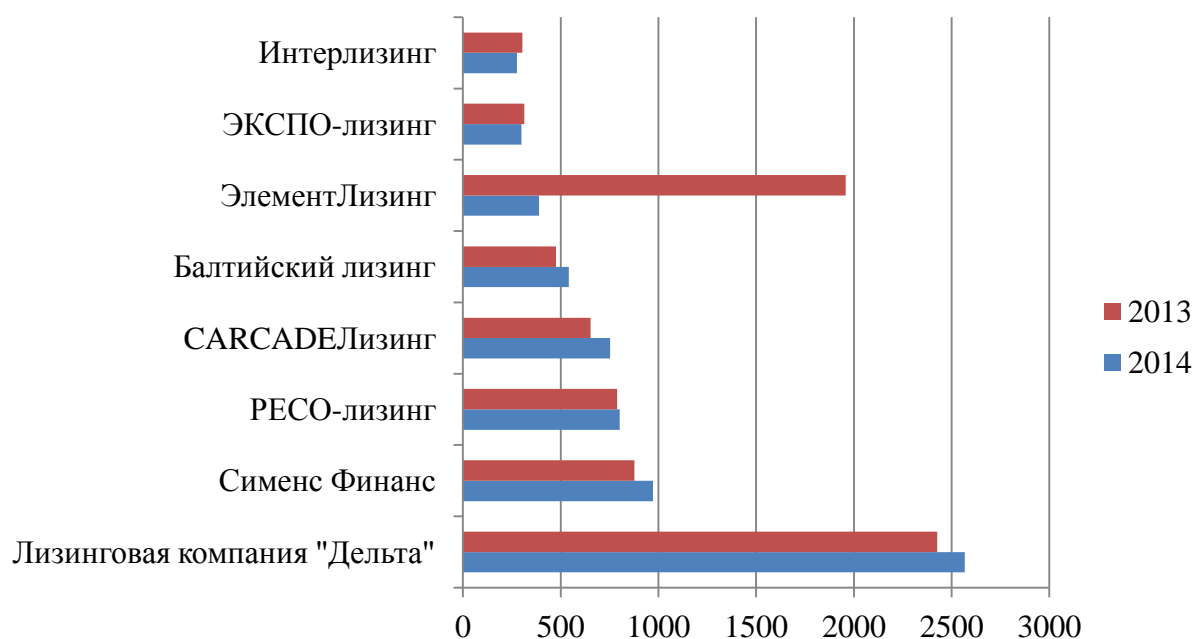


Рисунок 15 - Объем лизингового портфеля в Красноярском крае 2013-2014г.г., млн. руб.

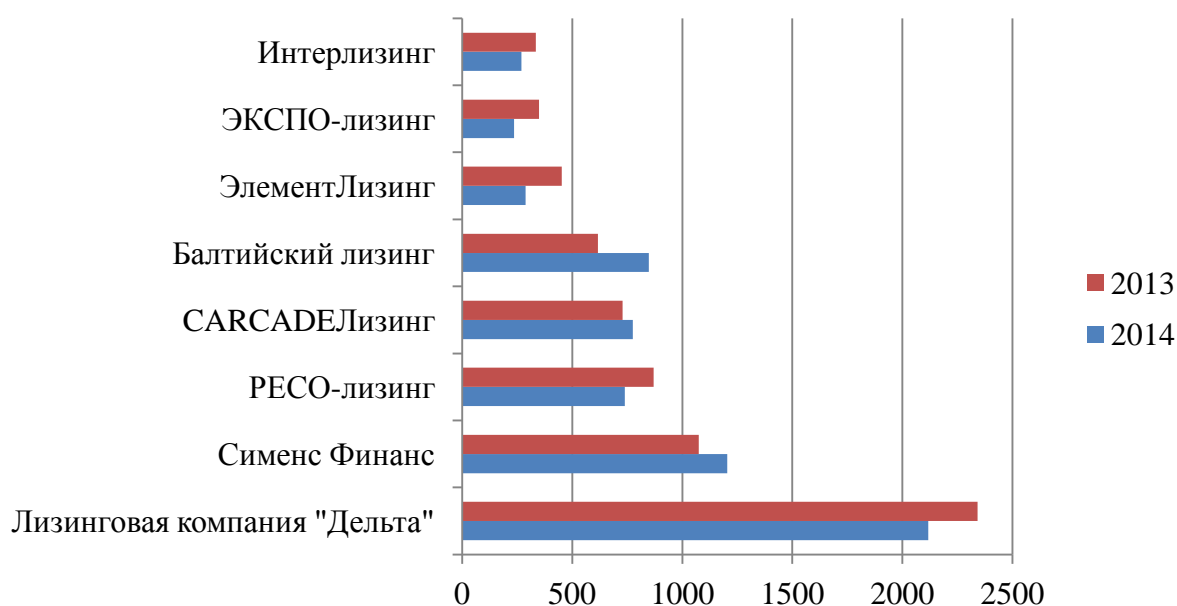


Рисунок 16- Объем нового бизнеса филиала в Красноярском крае 2013 - 2014 г.г., млн. руб.

Таким образом, вышепредставленные графики дают возможность пронаблюдать тенденцию рынка лизинговых услуг по Красноярскому краю в динамике. В целом, ситуация в данной отрасли нестабильна, где одни компании демонстрируют прирост, другие – падение. Так, объем лизингового портфеля в Красноярском крае на конец 2013- 2014г.г. большинства компаний увеличился, однако объем нового бизнеса филиалов компаний, предоставляющих лизинговые услуги в Красноярском крае 2013 - 2014 г.г. в большинстве своем наоборот, сократился.

Существенные изменения произошли и в структуре лизинговых сделок в 2014г. по различным отраслям. Для иллюстрирования ситуации был построен график (рисунок 17), на котором в относительном выражении представлен прирост или сокращение основных сегментов лизингового рынка.

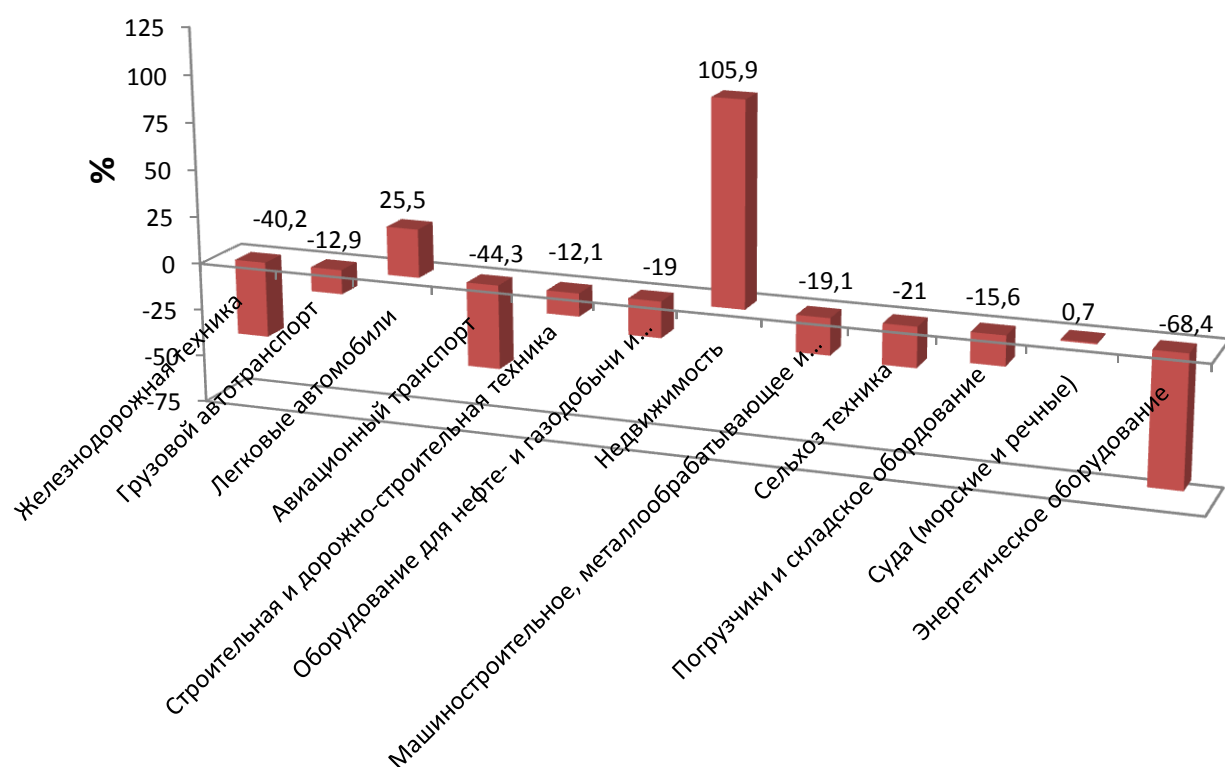


Рисунок 17 - Структура лизинговых сделок в Красноярском крае по отраслям за 2014 г., %

Структура сделок по отраслям лизинговых компаний, определяется следующими показателями: в 2014 году произошло заметное падение традиционных лидеров среди сегментов по сумме новых лизинговых договоров – авиа- и ж/д-техники. Уменьшение количества сделок с ж/д транспортом составило 40,2% за прошедший год, с авиатехникой – 44,3%. Последний сегмент с ощутимыми проблемами столкнулся в 2014 году, при этом, стагнация в железнодорожном сегменте началась в 2012. Снижение курса рубля отрицательно сказалось, как на росте суммы платежей по лизингу, потому что большая часть лизинговых договоров заключена в зарубежной денежной единице, так и на объемах международных авиаперевозок, которые, в отличие от внутристрановых, давали значительную долю прибыли для авиакомпаний. Авиаперевозчики, которые приобретали самолеты в финансовый лизинг, столкнулись с наибольшими проблемами, так как для погашения лизинговых платежей авиакомпании применяли краткосрочные банковские займы, выдачу коих зарубежные кредитные компании стали сворачивать после введения западными странами санкций.

Автолизинг закончил год с положительной динамикой, нарастив абсолютные объемы (с 323,7 млн рублей за 2013 год до 331 млн рублей за 2014 год) и став крупнейшим сегментом по доле в сумме новых лизинговых договоров (33,1% за 2014 год в сравнении с 2013 годом - 24,9%). Основную долю в сегменте автолизинга заняли легковые автомобили (+25,5%), а сделки с грузовым автотранспортом, несмотря на рост доли (+1,8 п. п.), сократились почти на 13% в стоимостном выражении. Такая динамика связана с тем, что за прошедший год продажи грузовых автомобилей падали сильнее, чем легковых. Помимо этого, девальвация рубля положительно отразилась на продаже легковых автомобилей в IV квартале 2014 года, так как покупатели старались приобрести технику до пересмотра цен продавцами. Ликвидность автотранспорта стала причиной роста одноименного сегмента лизинга, что есть важный аспект при реализации изъятого имущества у

неплатежеспособных клиентов, а также активный выход государственных компаний за последние два года в сегмент МСБ. Всего по рынку из 17 крупнейших сегментов, выделенных «Экспертом РА» (RAEX) в рамках исследования, позитивную динамику роста продемонстрировали только 4 (таблица 9). Годом ранее рост наблюдался в 9 сегментах.

Таблица 9 - Структура рынка по предметам лизинга в Красноярском крае

Предметы лизинга	Доля в сумме новых договоров, 2014	Доля в сумме новых договоров, 2013	Прирост (+)/сокращение (-) объема сегмента по сумме новых договоров, 2014
Железнодорожная техника	26,9	34,6	-40,2
Грузовой автотранспорт	17,1	15,1	-12,9
Легковые автомобили	16	9,8	25,5
Авиационный транспорт	10,8	14,9	-44,3
Строительная и дорожно-строительная техника, включая строительную спецтехнику на колесах	9,4	8,2	-12,1
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	2,9	2,8	-19
Недвижимость (здания и сооружения)	2,7	1	105,9
Сельскохозяйственная техника и скот	1,5	1,5	-21
Погрузчики и складское оборудование, упаковочное и для производства тары	1,1	1	-15,6
Суда (морские и речные)	1,4	1,1	0,7
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	0,9	0,4	77
Оборудование для пищевой промышленности, вкл. холодильное и обор-е для ресторанов	0,7	0,9	-39,5
Оборудование для ЖКХ	0,7	1	-46,9
Энергетическое оборудование	0,4	0,9	-68,4
Полиграфическое оборудование	0,3	0,3	-24,1
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	0,1	0,1	-48,7
Прочее оборудование	5,1	4,5	-13,1

Также, кроме автолизинга, увеличили доли среди ключевых сегментов лизинга по сумме новых договоров недвижимость (+1,7%, в абсолютном выражении прирост составил 105,9%) строительная техника (+1,2%, в абсолютном выражении сокращение сегмента на 12,1%). Изменения остальных долей сегментов ранка лизинга менее важны для местного рынка.

В Красноярском крае, в частности, на положение дел на рынке лизинга в 2014 году оказали существенное влияние определенные ключевые события и тренды: во-первых, появление нового игрока –«УралЛизинг» на рынке, гибко реагировавший на потребности клиентов и демпинговавший рынок, в попытках завоевать свою долю. Во-вторых, уход с рынка лизинговой компании «УРАЛСИБ». «Уралсиб» в конце октября 2014г. заявил о вхождении в розничный бизнес банка «Уралсиб». В-третьих, очень резко активизировались лизинговые «прибанковские» структуры, так, например, «ВТБ-Лизинг» теперь акцентирует свое внимание на развитии розничного направления. Компания «РЕСО-Лизинг», которая является розничной, активно продолжает поддерживать превалирующее направление в работе — приобретение в лизинг транспортных средств, легковых автомобилей. Стоит заметить, что объем заключенных новых договоров в 2014г. у всех центровых игроков региона до ноября 2014 г. был выше 2013 г. Это достигалось благодаря активности лизинговых компаний. У предпринимателей лизинг воспринимался, как альтернативный источник банковскому кредитованию, в условиях повышения удорожания, ужесточения требований к клиентам.

Проанализировав данную ситуацию на рынке лизинга Красноярского края можно выделить основные факторы, оказавшие на рынок наибольшее влияние:

- 1 Резкий скачок курса иностранной валюты, и, как следствие, значительный рост стоимости оборудования иностранного производства.

- 2 Резкое повышение ключевой ставки ЦБ РФ 16.12.2014 до 17%, и, как следствие, существенный рост стоимости банковского финансирования.

3 Ввод санкций привел к более жестким требованиям к заемщикам со стороны банков. Кроме того, возможность привлечения иностранного финансирования банками снизилась. Следствием чего стало повышение ставок по кредитам в валюте.

4 Новые лизинговые сделки некоторыми ЛК были полностью, либо частично лишены финансирования в ноябре-декабре 2014 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В соответствии с поставленной целью в бакалаврской работе были решены следующие задачи:

- проанализирован рынок лизинговых услуг;
- проанализирована внешняя и внутренняя среда предприятия;
- на основании проанализированных данных разработаны стратегические альтернативы для ООО «Дельта»;
- рассчитана экономическая эффективность предложенных направлений по выбору стратегии развития предприятия.

Результаты проведенного анализа свидетельствуют о сжатии отечественного рынка лизинга, в целом, на 26%, следствием чего стало снижение рентабельности лизингодателей. Что касается рынка Красноярского края, то специфика нашего региона, в частности большой объем сделок, связанных с поставкой дорогого оборудования и спецтранспорта для инфраструктурных проектов и отрасли добычи полезных ископаемых, сдерживала стремительное сокращение лизинговой отрасли. В структуре объема нового бизнеса ведущих лизинговых компаний в СФО легковой и грузовой автотранспорт занимают одинаковый и наибольший объем в общем объеме в 2014г., это является свидетельством того, что автолизинг становится все более и более востребованным на рынке лизинговых услуг. Доля сделок с малым и средним бизнесом в Сибирском федеральном округе в 2014г. составила 47,2%, что на 14,9% больше, чем в 2013г., данный факт указывает на то, что приоритетным направлением для заключения лизинговых сделок становится малый и средний бизнес.

Лидером Красноярского края по объему лизингового портфеля на конец 2014 года является ЛК «Дельта». Также эта компания занимает ведущую позицию и по такому ранжирующему показателю как объем нового бизнеса.

Финансовые итоги за 2015 год отражают стабильное финансовое состояние компании. Выручка компании за 2014 год составила 2 249 169 млн руб., рост по сравнению с аналогичным периодом в 2013 году составил 14%. Наблюдается положительная динамика стоимости активов: рост составил 48%; прибыли от продаж: рост – 12%. Существенное увеличение размера активов свидетельствует о быстром и эффективном расширении деятельности. Рост объема заемных средств (сумма заемных средств в пассиве баланса в 2014г. составляет 1 930 313 тыс. руб., в сравнении с 2013г., когда этот показатель был равен 1 561 119 тыс.руб., увеличение произошло на 369 194 тыс.руб.) обусловлен привлечением займов для финансирования основной деятельности, что объясняется спецификой данной отрасли. Стратегией компании предусмотрено, что финансирование бизнеса осуществляется в большей степени за счет заемных средств. Дополнительный источник финансирования лизинговых операций – собственный капитал Общества, который в 2014г. составил 506 031 000 руб., что соответствует 12,94% валюты баланса. По итогам деятельности в 2014 году собственный капитал ООО «Дельта» увеличился на 0,7% по сравнению с предыдущим годом за счет увеличения объема нераспределенной прибыли.

Показатели ликвидности лизинговой компании «Дельта» все без исключения демонстрируют положительную тенденцию за исследуемый период (2012-2014г.г.), что является признаком улучшения состояния платежеспособности предприятия. Значение показателя рентабельности продаж (маржа) составило 4,5% по состоянию на 31.12.2014 года, что свидетельствует о ее эффективности. Показатель рентабельности активов в 2014г. составил 2,8%, что обусловлено ростом активов компании за счет увеличения статьи «Доходные вложения в материальные ценности». Значение показателя рентабельности капитала, характеризующего инвестиционную привлекательность компании, составило 20%. Такое значение данного показателя свидетельствует об эффективном использовании собственного капитала Общества.

Объем заключенных сделок за 2015 год составил 3 355 млн. руб., в натуральном выражении – 257 шт., для сравнения в 2014 г. сделок было заключено на 3 023 млн. руб. при количестве - 288 шт. Наибольшую долю в структуре продаж занимает аренда спецтехники, следовательно, именно эта категория является основным источником прибыли. Однако проведенный анализ лизингового портфеля компании методом БКГ матрицы, свидетельствует о том, что предприятию следует проанализировать тенденцию расширения своих границ предоставления в лизинг легковых и грузовых автомобилей. Также необходимо отметить, что компании следует закреплять за собой позицию и выходить на более крупные рынки, становиться сильным игроком в этой сфере.

Проведенный анализ трудовых ресурсов ООО «Дельта» свидетельствует, в первую очередь, о стабильности персонала, низкой текучести кадров, что говорит о благоприятных условиях работы, в том числе о комфортном психологическом климате в организации, что немаловажно. В 2015 г. ООО «Дельта» увеличила численность сотрудников. При приеме на работу особое внимание уделялось качеству трудовых ресурсов.

В целом, можно сделать вывод о необходимости компании, в условиях ужесточения конкурентной борьбы в связи с кризисом, укреплять свое финансовое положение, разрабатывать альтернативные стратегии развития своей деятельности, в частности, осваивать рынок легковых автомобилей, поскольку именно автолизинг сегодня приобретает наибольшую популярность, отчасти благодаря внедрению госпрограмм льготного автолизинга.

Для укрепления позиций разработаны мероприятия, способствующие улучшению экономических показателей.

ООО «Дельта» предложено в качестве таких мер:

- организация мобильного офиса менеджера по лизинговым операциям;
- внедрение процедуры возвратного лизинга;

- совершенствование управления лизинговым портфелем;
- использование гарантий поставщика.

Отсутствие мобильности и активности у менеджеров по лизингу является значимой проблемой на сегодня. Как известно, из мест, где клиент получает информацию о лизинговой компании, доходят до самой лизинговой компании не многие клиенты. В этой связи с целью обеспечения большого потока клиентов и необходим выезд к месту нахождения клиента, а не наоборот.

Для реализации основной цели – создания мобильного офиса менеджера по лизинговым операциям, было предложено внести некоторые корректировки непосредственно в сам процесс заключения лизинговой сделки. Так, учитывая несовершенство работы над вопросом минимизации рисков при осуществлении лизинговых операций, предлагается использовать специальные условия страхования платежей по лизинговым операциям, разработанные такими российскими страховыми компаниями, как «АльфаСтрахование», «ВСК», «Ингосстрах», «МСК», «РЕСО Гарантия». Это позволит компенсировать до 90% непогашенных лизинговых платежей. Гарантии поставщика, в свою очередь, позволят ООО «Дельта» не только компенсировать свои затраты в случае невозможности выплаты лизинговых платежей лизингополучателем, но и получить до 100% запланированной прибыли.

Поспособствовать достижению основной цели – максимизация прибыли, сможет процедура возвратного лизинга. Так как реализация предмета лизинга при возвратном лизинге может принести достаточно большую прибыль, в связи с тем, что ликвидационная стоимость после ускоренной амортизации предмета лизинга достаточно высока. А эффективно формируя портфель лизинговых договоров, т.е. соблюдая верный баланс различных по риску форм лизинговых расчетов, лизинговая компания способна во много раз повысить рентабельность своей деятельности.

Реализация предложенных мероприятий определена на срок в два года. Основным источником формирования средств компании останется собственный капитал, величина которого будет увеличиваться за счет прибыли, полученной в течение года. Проведя расчет, можно сделать вывод о прибыльности мероприятий. Так, объем лизингового портфеля ООО «Дельта» вырастет на 1727 млн.руб. в 2018 году по сравнению с 2015 годом – «стартовым» для реализации мероприятий. Сопоставляя затраты на проведение предложенных мероприятий и доход от их внедрения, можно сделать вывод, об их экономической эффективности, поскольку доходы почти вдвойне покрывают расходы. Более того, благодаря предложенным мерам удастся существенно повысить производительность труда менеджеров компании.

Совершенствование системы управления лизинговым портфелем, заключающееся в формировании резерва, равного дополнительному обеспечению, полученному от одних лизинговых расчетов (например, регрессивно-ступенчатых) с учетом статистической вероятности изъятия имущества по данным договорам, за вычетом резервов, необходимых по другим формам расчетов (например, аннуитетным) с учетом статистической вероятности изъятия имущества по ним, позволит увеличить прибыль на 15%. То есть, данная система позволит минимизировать потери от недополученной прибыли, на этапе формирования каждого конкретного лизингового расчета. В результате, соблюдая верный баланс различных по риску форм лизинговых расчетов, лизинговая компания «Дельта» способна во много раз повысить эффективность своей деятельности.

При использовании гарантий поставщика, в случае, если «Лизингополучатель» не выполняет свои платежные обязательства, по условиям суммарного поручительства, лизингодатель получает настоящую стоимость невыплаченных лизинговых платежей, таким образом компенсируя свои потери в связи с невыполненными платежными

обязательствами лизингополучателя, в то время как предельный размер обязательств поставщика не превышает 20%.

Подводя итог, можно сказать об эффективности предложенных мероприятий, основные финансовые показатели ООО «Дельта» существенно улучшатся, а, следовательно, повысится конкурентоспособность организации. Таким образом, задачи решены в полном объеме, цель бакалаврской работы достигнута.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Конституция Российской Федерации: офиц. текст. - Москва: Юридическая литература, 2014. — 62 с.
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации: по состоянию на 17 апр. 2014 г./ кол.авт. Российская Федерация. Законы – Москва: Омега-Л, 2014. – 681 с.
- 3 Договор финансовой аренды (договор лизинга) :федер. закон Российской Федерации от 26.01. 1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 1.07.2015)
- 4 Лаврушина, О.И. Банковский менеджмент : учебное пособие / О.И. Лаврушина – М. : КНОРУС, 2009. -232 с.
- 5 Латкин, А.П. Организация и финансирование инвестиций : учебник / А.П. Латкин – Владивосток : ВГУЭС, 2010. – 431 с.
- 6 Филосова, Т.Г. Лизинг : учебник / Т.Г. Филосова – М.: Филинь, 2011. – 437 с.
- 7 Арутюнова, Д.В. Стратегический менеджмент : учебное пособие / Д.В. Арутюнова – Таганрог : Изд-во ТТИ ЮФУ, 2010. – 122 с.
- 8 Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ : учебник / Л.Е. Басовский – М.: ИНФРА-М, 2013. – 256 с.
- 9 Уилен, Т.Л. Основы стратегического менеджмента : учебник / Т.Л. Уилен – М.: Юнти-Дана, 2012. – 637 с.
- 10 Глебова, И.С. Государственное регулирование малого и среднего предпринимательства : учебное пособие / И.С. Глебова, Р.Р. Садырtdинов. – Казань: Казанский государственный университет им. В.И. Ульянова-Ленина, 2008. – 326 с.
- 11 Ващенко, В.П. Положительный опыт развития малого предпринимательства в России : аналитический сборник / В.П. Ващенко, В.Ш. Каганов, Н.А. Каллина – М.: АМиР, ИППИ, 2001. – 384 с.

- 12 Рунова, А.В. Системы поддержки и развития малого и среднего бизнеса : учебное пособие / А.В Рунова – М.: Уникум Пресс, 2003. – 154 с.
- 13 Шмелев, Н.А. Стратегический маркетинг : учебное пособие / Н.А. Шмелев, А.С. Ваганов, Л.А. Данченко – М.: МФПА, 2004. – 271 с.
- 14 Липсица, И.В. Маркетинг. Учебник для студентов бакалавриата : учебник / И.В. Липсица – М.: ГЭОТАР-Медиа, 2012. – 576 с.
- 15 Морозов, Ю.В. Основы маркетинга : учебное пособие / Ю.В. Морозов – М.: Дашков и К, 2013. – 148 с.
- 16 Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / С.М. Пястолов – М.: Издательский центр «Академия», 2004. – 336 с.
- 17 Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / О.В. Грищенко – Таганрог : Изд-во ТРТУ, 2000. – 112 с.
- 18 Генералова, С.В. Инновационный маркетинг и менеджмент : учебное пособие / С.В. Генералова – Саратов : «Буква», 2014. – 186 с.
- 19 Смольянинов, Н.Е. Эффективный маркетинг : учебное пособие / Н.Е. Смольянинов – М.: Модуль, 2013. -164 с.
- 20 Багиев, Г.Л. Маркетинг : учебник / Г.Л. Багиев, В.М. Тарасевич, Х. Анн – М.: Изд-во «Экономика», 2001 – 718 с.
- 21 Вотякова, И.В. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия : учебное пособие / И.В. Вотякова – Северск : СТИ НИЯУ МИФИ, 2011. – 121 с.
- 22 Крылов, Э.И. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия и расходов на оплату труда : учебное пособие / Э.И. Крылов – СПб : СПбГУАП, 2001. – 107 с.
- 23 Алиев, И.М. Экономика труда : учебник / И.М. Алиев, Н.А. Горелов, Л.О. Ильина – СПб : ЮРАЙТ, 2013. – 543 с.
- 24 Бальжинов, А.В. Анализ движения рабочей силы : учебное пособие / А.В. Бальжинов, Е.В. Михеева – М.: Изд-во Форум, 2012. – 273 с.

- 25 Спивак, В.А. Управление персоналом : учебное пособие / В.А. Спивак – М.: Феникс, 2010. – 142 с.
- 26 Лапенков, В.И. Техничко-экономический анализ деятельности предприятия : учебник / В.И. Лапенков, З.Г. Сангдиев – М.: Приор, 2011. – 471 с.
- 27 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ : учебное пособие / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева – М.: Юнти-Дана, 2012. – 639 с.
- 28 Чопозова, А.И. Методика финансового анализа : учебное пособие / А.И. Чопозова, И.А. Демченко – М.: Изд-во Знание, 2010. – 136 с.
- 29 Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.Б. Акулов – М.: Флинт, 2010. – 264 с.
- 30 Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов – М.: Юнти-Дана, 2011. – 241 с.
- 31 Сайт «Импортозамещение.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://importozamechenie.ru>
- 32 Бажанов, В. А. Об одном способе комплексной оценки уровня наукоемкости продукции / В. А. Бажанов, К. В. Денисова : М.: Вестник НГУ. Серия: Социально-экономические науки, 2011.- Том 11, вып. 2.
- 33 Парсонс, Т. Система современных обществ (монография) 1971. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://lomonosov-fund.ru/enc/ru/library:0128257>
- 34 Клейнер, Г.Б. Системная модернизация экономики России. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kleiner.ru/arpab/ecokrf.html>
- 35 Батукова, Л.Р. Управление инновационной модернизацией экономики регионов Сибири: дисс. ... д-ра экон. наук / Л.Р. Батукова. – Красноярск, 2014. [Электронный ресурс]. URL: http://www.sibsau.ru/images/avtoreferat/2014/2014_06_16_dissertaciya_batukova.pdf. (дата обращения: 05.02.2016).
- 36 Батукова, Л.Р. Управление инновационной модернизацией

экономики регионов Сибири: автореферат дисс. ... д-ра экон. наук / Л.Р. Батукова. – Красноярск, 2014. [Электронный ресурс]. URL: http://www.sibsau.ru/images/avtoreferat/2014/2014_07_29_avtoreferat_batukova.pdf. (дата обращения: 05.02.2016).

37 Кондаков, И.А. Модернизация Российской экономики как императив инновационного развития страны в будущем / И.А.Кондаков : Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2011. – Т.16, №4.

38 Куц, В.И. Модернизация промышленности как основа повышения конкурентоспособности национальной экономики: автореф. дис. ...канд. докт. эк. наук: 08.00.05 / Куц Василий Евгеньевич. – Москва, 2012.

39 Журнал «Financeworthy» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.financeworthy.ru/sitemap.html>

40 Журнал «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://expert.ru/northwest/2015/07/lizing-v-zone-riska/>

41 Пахолкина, Е. В. Лизинг как эффективный источник финансирования промышленных предприятий (диссертация). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/lizing-kak-effektivnyi-istochnik-finansirovaniya-promyshlennykh-predpriyatii>

42 Сайт лизинговой компании «ВЭБ-лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://veb-leasing.ru/>

43 Сайт лизинговой компании «ВТБ лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vtb-leasing.ru/>

44 Сайт лизинговой компании «Сбербанк лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberleasing.ru/>

45 Сайт лизинговой компании «Европлан» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://europplan.ru/>

46 Сайт лизинговой компании «Сименс Финанс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.siemens.ru/finance

- 47 Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции : учебник / Э.И. Крылов – М.: Юнти-Дана, 2006. – 720 с.
- 48 Свердлина, Е.Б. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Е.Б. Свердлина – Омск : ОГУ, 2010. – 144 с.
- 49 Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов, М.И. Баканова – М.: Юнти-Дана, 2009. – 159
- 50 Романова, Т.Г. Финансовый анализ : учебное пособие / Т.Г. Романова, Т.В. Романова, А.Г. Белоусова – Улан-Удэ : ВСГТУ, 2002. – 163 с.
- 51 Семенихин, В.В. Лизинг : учебник / В.В. Семенихин – М.: Эксмо, 2012. – 240 с.
- 52 Шабашев, В.А. Лизинг. Основы и практики : учебное пособие / В.А. Шабашев, Е.А. Федулова, А.В. Кошкин – СПб.: Кнорус, 2005. – 184 с.
- 53 Газман, В.Д. Курс лекций по финансовому лизингу : учебник / В.Д. Газман – М.: ГУ ВШЭ, 2002. – 254 с.
- 54 Горемыкин, В.А. Экономика инвестиционных лизинговых процессов : учебное пособие / В.А. Горемыкин, Ю.Н. Демин, В.Е. Бочков – М.: МГИУ, 2003. – 228 с.
- 55 Абашина, А.М. Аренда и лизинг : учебное пособие / А.М. Абашина – М.: Филинь, 2008. – 105 с.
- 56 Абдулина, С.Н. Лизинг : учебное пособие / С.Н. Абдулина, Н.М. Якупова, Н.В. Чикурина – Казань : Изд-во КФЭИ, 2006. – 55 с.
- 57 Гехт, Л.И. Практика лизинга : учебник / Л.И. Гехт – М.: Буклет, 2012. – 268 с.
- 58 Горемыкин, В.А. Основы технологии лизинговых операций : учебное пособие / В.А. Горемыкин – М.: Ось, 2000. – 197 с.
- 59 Колесников, А.М. Теория и практика лизинга : учебное пособие / А.М. Колесников, Н.Ю. Макарова – СПб.: Юнити-Дана, 2006. – 151 с.
- 60 Мартынов, А.Ю. Банки и лизинг : учебное пособие / А.Ю.

Мартынов – М.: МАКС Пресс, 2001. – 115 с.

61 Овчинникова, В.Ф. Аспекты лизинга : учебник / В.Ф. Овчинникова, С.В. Зубина – М.: ИСТ-Сервис, 2004. – 205 с.

62 Прилуцкий, Л.Н. Финансовый лизинг : учебное пособие / Л.Н. Прилуцкий – М.: Ось, 2006. – 189 с.

63 Шатравин, В.А. Эффективность лизинговых операций : учебник / В.А. Шатравин – М.: Ось, 2004. – 237 с.

64 Щеголева, Н.Г. Лизинг : учебное пособие / Н.Г. Щеголева – М.: МФПА, 2005. – 98 с.

65 Ефимова, Н.Ф. Арендные и лизинговые операции : учебное пособие / Н.Ф. Ефимова – СПб.: Изд-во СЗТУ, 2007 – 195 с.

66 Игониная, Л.Л. Лизинговые операции [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cfin.ru/anticrisis/companies/branch/leasing.shtml>.

67 Свиридов, О.Ю. Банковское дело. Лизинговые операции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finbook.news/bankovskoe-delo-book/lizingovyie-operatsii-harakteristika.html>.

68 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.raexpert.ru

69 Информационный портал Банки.ру [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.banki.ru

70 Информационное агентство REGNUM [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://regnum.ru>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ООО «ЛК «ДЕЛЬТА»

Форма № 1 по

710001

Отчетный период: 2014

ОКУД:

ОКВЭД:

65.21

Единица измерения: 1 х 1000 руб.

ИНН:

2463057784

Источник данных: ГМЦ Росстата

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	—	—	—
Результаты исследований и разработок	1120	—	—	—
Нематериальные поисковые активы	1130	—	—	—
Материальные поисковые активы	1140	—	—	—
Основные средства	1150	1 806	1 440	—
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 176 312	2 010 232	—
Финансовые вложения	1170	—	—	—
Отложенные налоговые активы	1180	3 837	4 695	—
Прочие внеоборотные активы	1190	—	—	—
Итого по разделу I	1100	2 181 955	2 016 367	—
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	185 698	16 739	—
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	—	163	—
Дебиторская задолженность	1230	386 375	281 669	—
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	49 586	34 420	—
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	393 845	266 452	—
Прочие оборотные активы	1260	713 537	662 769	—

Окончание приложения А

Итого по разделу II	1200	1 729 041	1 262 212	—
БАЛАНС (актив)	1600	3 910 996	3 278 579	—
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	—
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	—	—	—
Переоценка внеоборотных активов	1340	—	—	—
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	—	—	—
Резервный капитал	1360	15 000	15 000	—
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	391 031	387 471	—
Итого по разделу III	1300	506 031	502 471	—
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	1410	883 121	627 041	—
Отложенные налоговые обязательства	1420	82 914	63 456	—
Оценочные обязательства	1430	—	—	—
Прочие обязательства	1450	8 133	2 507	—
Итого по разделу IV	1400	1 490 486	1 141 293	—
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	1510	1 047 192	934 078	—
Кредиторская задолженность	1520	298 468	147 243	—
Доходы будущих периодов	1530	489 908	476 977	—
Оценочные обязательства	1540	—	—	—
Прочие обязательства	1550	78 911	76 517	—
Итого по разделу V	1500	1 914 479	1 634 815	—
БАЛАНС (пассив)	1700	3 910 996	3 278 579	—

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ООО «ЛК «ДЕЛЬТА»

Форма № 2 по ОКУД: 710002
ОКВЭД: 65.21
ИНН: 2463057784

Отчетный период: 2014
Единица измерения: 1 х 1000 руб.
Источник данных: ГМЦ Росстата

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	2 249 169	1 970 466
Себестоимость продаж	2120	1 817 793	1 589 248
Валовая прибыль (убыток)	2100	431 376	381 218
Коммерческие расходы	2210	—	—
Управленческие расходы	2220	70 557	59 208
Прибыль (убыток) от продаж	2200	360 819	322 010
Доходы от участия в других организациях	2310	—	—
Проценты к получению	2320	13 752	9 656
Проценты к уплате	2330	176 226	140 488
Прочие доходы	2340	217 965	67 019
Прочие расходы	2350	288 980	75 915
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	127 330	182 282
Текущий налог на прибыль	2410	6 455	100
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-1 304	-401
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	19 458	36 366
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-857	-391
Прочее	2460	—	—
Чистая прибыль (убыток)	2400	100 560	145 425
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	—	—
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	—	—
Совокупный финансовый результат периода	2500	100 560	145 425
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	—	—
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	—	—